

相关研究

《经济引擎与科创基础更牢固 一体化里涌动着新机遇——长三角经济新观察》
2024.02.27

《“两会”代表共谋大业 区域合作发展启新程——长三角经济新观察（三月上）》
2024.03.13

《新质生产力春潮涌动，人工智能引领发展新篇章——长三角经济新观察（三月下）》
2024.03.30

分析师：李明亮

Tel: (021)23185835

Email: lml@haitong.com

证书：S0850511010039

联系人：何韞露

Tel: (021)23185849

Email: hy115943@haitong.com

新质生产力引领，协同发展新征程——京津冀区域 经济专题报告

投资要点：

2024年标志着京津冀协同发展上升为国家战略的第十个年头。作为中国北方的重要经济引擎，京津冀地区在国家发展大局中占据着举足轻重的地位。本报告作为政策研究团队区域经济专题报告的第一篇，深入剖析了京津冀地区的经济现状、产业布局以及新质生产力的发展情况，旨在为广大投资者提供有价值的指导和洞察。

- 京津冀协同发展的全方位推进，资源互补与产业协同。**北京拥有丰富的科研机构 and 高等院校，天津具有深厚的工业基础和产业优势，河北则拥有丰富的土地和能源。产业上，北京大力推动现代服务业的发展，天津建立了以智能科技产业为引领的现代工业产业体系，集中发力信创、高端装备、集成电路等重点产业链。河北基于传统产业优势积极发展新一代信息技术、高端装备制造、生物医药等战略性新兴产业。未来，京津冀将围绕氢能、生物医药、工业互联网、高端工业母机、新能源和智能网联汽车、机器人6条链进行重点布局和协作。
- 北京是我国医药研发引领者，信息技术先行者。**北京是我国最大的医药研发制造中心，医疗器械创新实力全国第一，在产业链、创新链、人才链、资金链方面齐备。北京新一代信息技术全国领先，正成为全球信息技术核心，2023年北京数字经济增加值占GDP比例为42.9%。北京人工智能创新优势明显，企业和人才数量全国第一，2023全球人工智能最具创新力城市中仅次于美国旧金山。北京在大模型技术的应用方面表现突出，全国254家10亿参数规模以上的大模型厂商及高校院所中，北京以122家居全国首位。
- 天津是我国信创先锋，海洋、空中装备和工业机器人优势明显。**天津信息技术产业快速发展，在工业软件、自主可控操作系统等领域取得了全国领先的成果。天津是国内信创产业链布局最为完整的城市之一，正致力打造“信创第一城”。截至2024年4月，天津拥有注册资金大于5000万的海洋工程装备制造企业数量为京津冀之首、全国第六，高新技术企业数量排名全国第四。天津是空中客车在全球能生产A321系列飞机的四个城市之一，直升机产业链方面完全具备研发生产中、轻型直升机的基础条件。
- 河北是我国新能源与生物医药高地。**河北省拥有丰富的风能和太阳能资源，在高端风电、光伏、氢能设备领域均取得突破性进展。2023年河北风力发电量全国第二，光伏发电量全国第一。2022、2023年河北光伏新增装机量全国第一。河北生物医药产业集聚效应明显，5家企业连续多年入选国家医药工业百强。合成生物多家企业居全球或全国领先地位。
- 京津冀新质生产力优选指数表现优于市场平均。**我们构建了北京、天津、河北新质生产力优选指数以及总的京津冀新质生产力优选指数。2023年11月1日至2024年4月9日期间，北京和天津新质生产力优选指数分别上涨5.1%、3.1%，好于申万宏源新质生产力指数（802605.WI）的0.3%，京津冀新质生产力优选指数表现优秀，自2024年2月1日以来累计涨幅最高为38.1%，同期申万宏源新质生产力指数累计涨幅仅为23.5%。
- 风险提示：**政策和资本市场存在不确定性。

目 录

1.	京津冀协同发展已进入全方位、高质量深入推进阶段	6
2.	京津冀资源互补、产业协同	8
3.	北京：医药研发引领者，信息技术先行者	10
3.1	北京是我国最大的医药研发制造中心，创新策源优势显著	11
3.2	北京新一代信息技术全国领先，正成为全球信息技术核心	13
4.	天津：信创领航，高端装备与汽车产业重镇	15
4.1	天津是我国信创先锋	16
4.2	天津海洋、空中装备和工业机器人优势明显，汽车产业综合竞争力显著	17
5.	河北：新能源与生物医药高地	20
5.1	河北新能源产业“风”“光”无限	21
5.2	河北合成生物和中药产业实力雄厚	23
6.	京津冀新质生产力优选指数表现优于市场平均	24

图目录

图 1	京津冀常住人口减少	9
图 2	京津冀第三产业占 GDP 比重超过 60%	9
图 3	北京第三产业增加值占 GDP 比超过 80%.....	9
图 4	金融业为北京服务业第一大行业	9
图 5	河北第二产业增加值占京津冀第二产业增加值超过 55%.....	9
图 6	北京第三产业增加值占京津冀第三产业增加值超过 50%.....	9
图 7	京津冀三大产业占全国三大产业比重有所降低	10
图 8	三省市 GDP 占京津冀 GDP 比重保持稳定	10
图 9	北京医药制造业利润占京津冀比例约 50%	12
图 10	北京医药制造业产值自 2014 年起超过上海.....	12
图 11	2023 年北京医药制造业营收占全国比超过 6%.....	12
图 12	2021 年北京三甲医院数量于全国城市领先	12
图 13	北京市医药产业形成“北研发，南制造”格局	13
图 14	北京数字经济增加值占 GDP 比逐年增长	14
图 15	北京人工智能竞争力全国第一	14
图 16	北京人工智能产值突破 2500 亿元	15
图 17	北京人工智能创新力全球第二	15
图 18	北京人工智能模型以行业大模型为主.....	15
图 19	互联网 3.0 四层架构	15
图 20	21—22 年天津工业战略性新兴产业增加值比重下滑	16
图 21	22 年天津高技术产业（制造业）增加值占比降为 14.2%.....	16
图 22	天津电子信息制造业利润占京津冀 21%.....	17
图 23	天津软件和信息技术服务业利润占京津冀 5%.....	17
图 24	天津软件和信息技术服务业产业规模增长迅速	17
图 25	天津集成电路产量震荡上行	17
图 26	装备制造业是天津工业经济重要组成.....	19
图 27	天津海洋工程装备制造高新技术企业数量全国第四	19
图 28	截至 2022 年 7 月天津机器人相关企业数 200 余家	19
图 29	天津工业机器人新成立企业数不断增长	19
图 30	汽车制造业为天津支柱产业	20

图 31	2023 年 1-11 月天津新能源汽车产量占比偏低	20
图 32	天津汽车产量近三年稍落后	20
图 33	黑色金属冶炼及压延加工业占据河北工业重要地位	21
图 34	2022 年河北粗钢产量全国第一	21
图 35	2023 年河北风力发电量全国第二	22
图 36	河北风力发电量全国占比保持在 6%以上	22
图 37	河北光伏装机容量高速增长	22
图 38	河北光伏装机容量占京津冀 90%以上	22
图 39	2023 年河北太阳能发电量全国第一	23
图 40	河北太阳能发电量全国占比不断提升	23
图 41	河北医药制造业发展迅速	24
图 42	河北医药制造业利润占京津冀和全国比重不断提高	24
图 43	河北 5 家企业入选 2022 年度中国医药工业百强	24
图 44	河北石家庄生物产业园区竞争力位于 50 强前列	24
图 45	2023 年 11 月 1 日至 2024 年 4 月 9 日北京和天津新质生产力优选指数优于大盘和申万宏源新质生产力指数	26
图 46	2023 年 11 月 1 日至 2024 年 4 月 9 日京津冀新质生产力优选指数显著优于大盘和申万宏源新质生产力指数	26

表目录

表 1	京津冀协同发展历程	7
表 2	2023 年京津冀经济数据	10
表 3	北京高精尖产业 2025 年目标	11
表 4	天津制造业高质量发展 2025 年目标	16
表 5	河北制造业高质量发展 2025 年目标	21
表 6	京津冀新质生产力优质上市企业	25

1. 京津冀协同发展已进入全方位、高质量深入推进阶段

京津冀协同发展由来已久，自改革开放以来跨越数十载，经历概念提出、探索筹谋、全面推进、深化实施四个阶段。从最初对环渤海经济区的设想，到首都经济圈的构思，再到京津冀协同的蓝图擘画，其发展轨迹愈发清晰。如今，京津冀协同正站在高质量发展的新起点上，迈向深入推进新阶段。

1981年国家计委牵头制定《京津唐地区国土规划》，涉及北京、天津和唐山的交通、产业规划和环保等方面，京津冀一体化的雏形开始显现。1986年，时任天津市市长李瑞环倡导成立的“环渤海地区经济联合市长联席会”标志着区域经济合作的初步探索。1996年，《中华人民共和国国民经济和社会发展“九五”计划和2010年远景目标纲要》提出了建设七个跨省区的经济区，环渤海经济区为其中之一。

2004年以来区域合作逐步加强，国家发改委以“京津冀都市圈”“首都经济圈”为名进行谋划。2004年2月国家发改委在廊坊召开会议达成“廊坊共识”，为后续京津冀协同发展奠定了基础。同年6月环渤海合作机制会议上签署《环渤海区域合作框架协议》，并在11月正式启动京津冀都市圈区域规划编制工作，第一次将京津冀三地发展写入规划。2011年3月《“十二五”规划纲要》明确指出要推进京津冀区域经济一体化发展，打造首都经济圈。2013年8月，习近平总书记在北戴河主持研究河北发展问题时，作出了推进京津冀协同发展的重要指示，为京津冀协同发展上升为更高层次埋下伏笔。

2014年，京津冀协同发展上升为国家战略，也是十八大以来的第一个重大区域发展战略。习近平总书记在2月召开的座谈会上听取了京津冀协同发展的工作汇报，并强调了协同发展的重要性。随后，中央成立了京津冀协同发展领导小组和专家咨询委员会。2015年，中共中央、国务院印发纲领性文件《京津冀协同发展规划纲要》，提出京津冀整体定位是“以首都为核心的世界级城市群、区域整体协同发展改革引领区、全国创新驱动经济增长新引擎、生态修复环境改善示范区”。北京市定位为“全国政治中心、文化中心、国际交往中心、科技创新中心”；天津市定位为“全国先进制造研发基地、北方国际航运核心区、金融创新运营示范区、改革开放先行区”；河北省定位为“全国现代商贸物流重要基地、产业转型升级试验区、新型城镇化与城乡统筹示范区、京津冀生态环境支撑区”。此后包括雄安新区的设立、《京津冀产业转移指南》等多项政策的发布均是基于这一战略框架。

近年来，京津冀协同发展不断深化，2019年，习总书记召开京津冀协同发展的第二次座谈会并提出6个方面的要求，强调下更大气力推动京津冀协同发展取得新的更大进展。2022年9月，京津冀三地发展改革委签订了《京津冀营商环境一体化发展合作框架协议》，以机制创新为核心，提出5方面86项改革任务，成为京津冀协同发展的有力支撑。2022年党的二十大再次强调推进京津冀协同发展，高标准、高质量建设雄安新区。2023年5月，习总书记召开第三次京津冀协同发展的座谈会，赋予京津冀新的重大使命，即“努力使京津冀成为中国式现代化建设的先行区、示范区”。

2024年是京津冀协同发展上升为国家战略十周年，十年间，北京非首都功能疏解取得突破性进展，北京成为全国首个减量发展的超大城市；区域交通、生态、产业协同发展水平不断提高；创新能级持续增强。国家发展改革委党组成员郭兰峰表示，京津冀协同发展已进入全方位、高质量深入推进的阶段。

表 1 京津冀协同发展历程

阶段	时间	事件	内容
概念提出	1981 年	原国家计委牵头编写制定《京津唐地区国土规划》	涵盖范围包括北京、天津和唐山，涉及交通、产业规划、环保等方面
	1986 年	时任天津市市长李瑞环倡导成立“环渤海地区经济联合市长联席会”	/
	1996 年	《“九五”计划和 2010 年远景目标纲要》	形成以辽东半岛、山东半岛、京津为主的环渤海综合经济圈
探索筹谋	2004 年 2 月	国家发改委召集京津冀三省份发改部门在廊坊召开京津冀区域经济发展战略研讨会，达成“廊坊共识”	就京津冀都市圈的基础设施、资源、环境等方面展开合作
	2004 年 6 月	环渤海合作机制会议	国家发改委、商务部和京、津、冀、晋等 7 省市区领导在廊坊达成《环渤海区域合作框架协议》。此次会议商定成立环渤海合作机制的三层组织架构
	2004 年 11 月	国家发改委正式启动京津冀都市圈区域规划的编制工作，在北京召开京津冀都市圈区域规划工作座谈会	京津冀都市圈包括北京、天津两个直辖市和河北省 8 个地级市
	2005 年 1 月	国务院常务会议通过《北京城市总体规划（2004—2020）》	规划提到“积极推进京津冀以及环渤海地区经济合作与协调发展”
	2008 年 2 月	“第一次京津冀协同发展改革委区域工作联席会”召开	国家发展改革委参与，京津冀协同发展改革委共同签署了《北京市天津市河北省发展改革委建立“促进京津冀都市圈发展协调沟通机制”的意见》
	2010 年 10 月	《关于加快河北省环首都经济圈产业发展的实施意见》	河北省政府在规划体系等 6 个方面启动与北京的“对接工程”
	2011 年 3 月	《“十二五”规划纲要》	推进京津冀区域经济一体化发展，打造首都经济圈
	2013 年 8 月	习近平总书记在北戴河主持研究河北发展问题	要推进京津冀协同发展
	2014 年 2 月	习近平总书记召开座谈会，专题听取京津冀协同发展工作汇报	习总书记强调实现京津冀协同发展，抓紧编制首都经济圈一体化发展的相关规划
	2014 年 3 月	2014《政府工作报告》	“加强环渤海及京津冀地区经济协作”为当年重点工作
全面推进	2014 年 6 月	中央成立京津冀协同发展领导小组和专家咨询委员会	/
	2014 年 7 月至 8 月	京津冀之间签署 18 项协议，三省市成立推进协同发展机构，率先在产业、生态、交通三大重点领域突破	
	2015 年 6 月	中共中央、国务院印发实施《京津冀协同发展规划纲要》	是推动京津冀协同发展重大国家战略的纲领性文件。提出京津冀区域整体定位和三省市功能定位，以有序疏解北京非首都功能、解决北京“大城市病”为基本出发点
	2016 年 5 月	中共中央政治局会议审议《关于规划建设北京城市副中心和研究设立河北雄安新区的有关情况的汇报》	提出“建设北京城市副中心和雄安新区两个新城，形成北京新的‘两翼’”，指引京津冀协同发展向纵深推进
	2016 年 6 月	国务院批复《京津冀系统推进全面创新改革试验方案》	进一步促进京津冀三地创新链、产业链、资金链、政策链深度融合
	2016 年 6 月	工信部同京津冀政府发布《京津冀产业转移指南》	构建“一个中心、五区五带五链、若干特色基地”（简称“155N”）产业发展格局。
	2017 年 4 月	党中央、国务院决定设立河北雄安新区	/
	2018 年 4 月	中共中央、国务院批复《河北雄安新区规划纲要》	雄安新区作为北京非首都功能疏解集中承载地，要建设成为高水平社会主义现代化城市、京津冀世界级城市群的重要一极
	2019 年 1 月	京津冀协同发展座谈会	习总书记强调要下更大气力推动京津冀协同发展取得新的更大进展，对推动京津冀协同发展提出了 6 个方面的要求，包括积极稳妥有序疏解北京非首都功能，高质量高标准推动雄安新区建设等
	深化实施	2022 年 9 月	京津冀三地发展改革委及营商环境相关部门签订《京津冀营商环境一体化发展合作框架协议》
2022 年 10 月		《党的二十大报告》	推进京津冀协同发展，高标准、高质量建设雄安新区
2023 年 5 月		深入推进京津冀协同发展座谈会	习总书记指出，要牢牢牵住疏解北京非首都功能这个“牛鼻子”，推动北京“新两翼”建设取得更大突破，努力使京津冀成为中国式现代化建设的先行区、示范区
2023 年 5 月		《京津冀产业协同发展实施方案》	将京津冀打造成为立足区域、服务全国的先进制造业创新发展增长极和产业协同发展示范区
高质量深化	2024 年 2 月	国新办举行京津冀协同发展十年新闻发布会	京津冀协同发展已进入全方位、高质量深入推进的阶段
	2024 年 3 月	2024《政府工作报告》	支持京津冀、长三角、粤港澳大湾区等经济发展优势地区更好发挥高质量发展动力源作用。抓好标志性项目在雄安新区落地建设

资料来源：新华社，人民网，求是网，中国产业经济信息网，北京大学国家治理研究院官网，清华大学土木工程系官网，国家发改委官网，中国政府网，工信部，北京市政府官网，北京发改委官网，天津市工业和信息化局，天津日报，海通证券研究所

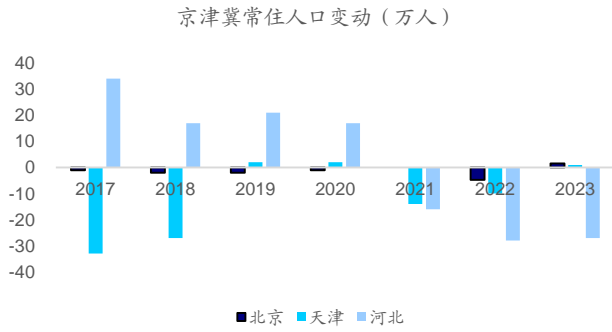
2. 京津冀资源互补、产业协同

京津冀地区以资源互补为基础，积极推进产业协同发展。北京作为国家首都，拥有丰富的科研机构 and 高等院校，是全国科技创新的中心；天津是北方重要的港口城市，具有深厚的工业基础和产业优势；河北则拥有丰富的土地和能源。北京的科技创新和高端产业引领，天津的先进制造业研发基地和自贸区建设，以及河北的经济廊道建设和产业承接与转移，共同推动了京津冀区域经济的高质量发展。

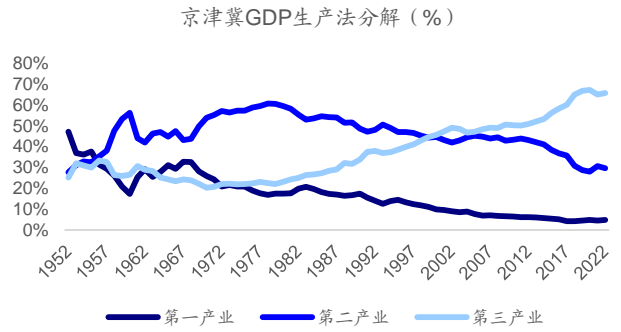
京津冀是中国经济最具活力、开放程度最高、创新能力最强的地区之一。京津冀地区的经济总量在全国占有重要地位。2023年京津冀以全国2.3%的土地面积贡献了8.3%的GDP，人均GDP 9.5万元，高于全国平均8.9万元。2014至2023年，京津冀进出口规模从3.7万亿元增长到5.0万亿元，年均增长3.4%。京津冀区域的外贸总额中，北京占比超过七成。京津冀在我国的谷物、原油、天然气和飞机进口中占据了过半的份额，汽车进口量在全国的占比达到了三分之二，机电产品出口在京津冀地区的出口总额中占比超过一半。京津冀创新实力全国领先，人才优势明显。2023年京津冀新增专利授权25.9万件，占全国新增专利授权的28.1%，拥有全国接近30%的双一流学校数量。京津冀人口老龄化超全国均值，常住人口负增长。2022年天津65岁及以上人口占比已达17%，老龄化程度显著高于河北（2022年为15.6%）和北京（2022年为15.1%）。北京非首都功能疏解效果显著，2017-2022年常住人口连续六年温和负增长，河北常住人口三连降，2021-2023年降幅分别为16、28、27万人。

京津冀地区拥有坚实的制造业基础，产业向高端化迈进。京津冀产业结构发展经历了从以第二产业为主导向第三产业为主的转型，2023年第二产业、第三产业增加值占比分别为27.7%、67.7%，各地产业分工格局逐渐明朗。北京大力推动现代服务业的发展，创新引领作用不断增强。服务业占北京GDP自2016年起超过80%，2023年现代服务业比重接近80%。北京第三产业增加值占据了京津冀第三产业的一半以上。2021年金融服务、信息传输、软件和信息技术服务业以及科学研究和技术服务业分别占北京第三产业的23.1%、19.9%和9.7%。金融业是北京服务业的支柱产业，北京金融业总资产已达215万亿元，约占全国一半。北京科学研究方面具有极大的资源优势，双一流学校34所为全国第一，数量远高于第二名江苏的16所。天津是近代中国工业文明的摇篮，近年来积极推动产业结构的优化和升级，建立了以智能科技产业为引领的现代工业产业体系。在“制造业立市”的背景下，实施“链长制”，集中发力信创、高端装备、集成电路等重点产业链。河北长期以来在农业和重工业领域保持着优势地位，是中国重要的农业生产基地之一，黑色金属冶炼及压延加工业是河北最主要的工业。河北贡献了京津冀第二产业超过55%的产业增加值，近年来河北推动提升传统制造业技术水平和竞争力的同时积极培育新动能，在钢铁、建材等传统优势产业中推行节能减排和清洁生产，基于传统产业优势积极发展新一代信息技术、高端装备制造、生物医药等战略性新兴产业。2023年河北第三产业占GDP的52.4%，高新技术企业1.2万家，新增专利授权量9.2万件，约占全国的10%。

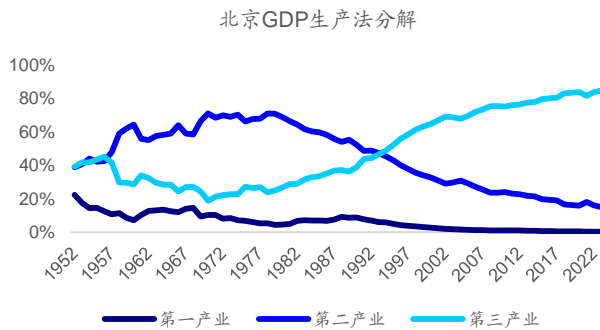
2024年是京津冀协同发展上升为国家战略十周年，在此期间京津冀创新水平不断提升，协同效益不断增强。以2014年为基期，京津冀区域发展指数在2022年达到145.0，区域发展稳步提升；2022年京津冀区域研究与试验发展（R&D）同比增长7.9%，投入强度4.25%，比全国高1.7个百分点，也高于广东（3.42%）、江苏（3.12%）和浙江（3.11%）。京津冀协同发展成果显著，根据《京津冀协同创新指数（2023）》，2022年京津冀地区在区域内跨省（市）设立了共计8200家分支机构，同时有4395个单位从京津转入河北，其中包括法人单位2286个和产业活动单位2109个。未来，京津冀将围绕氢能、生物医药、工业互联网、高端工业母机、新能源和智能网联汽车、机器人6条链进行重点布局 and 协作。2023年11月，2023京津冀产业链供应链大会上首次发布了六大跨区域产业链图谱，涵盖产业链上中下游及细分环节，将加快建设京津冀成为创新策源地、推动产业链供应链深度融合。在新能源与智能网联汽车、机器人这两大产业链上，河北省发挥着牵头引领的作用；在氢能和生物医药产业链上，北京市担当着牵头的重要角色；天津市则牵头高端工业母机、网络安全与工业互联网这两条产业链。

图1 京津冀常住人口减少


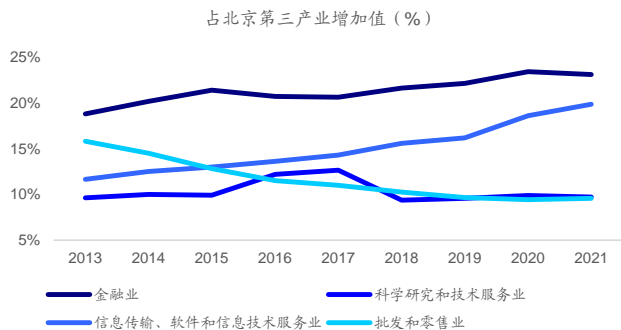
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图2 京津冀第三产业占 GDP 比重超过 60%


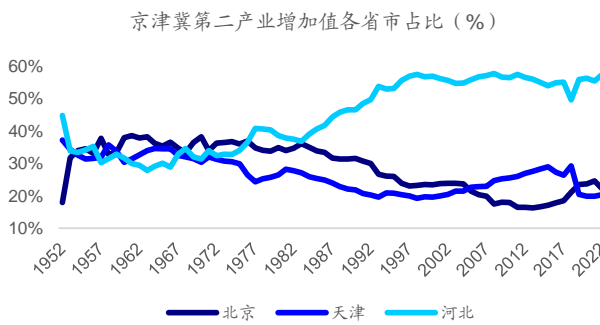
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图3 北京第三产业增加值占 GDP 比超过 80%


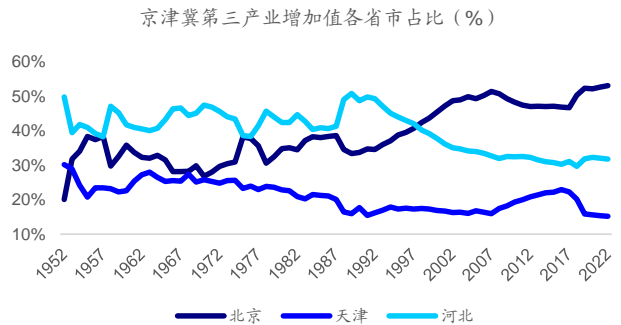
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图4 金融业为北京服务业第一大行业


资料来源: Wind, 海通证券研究所

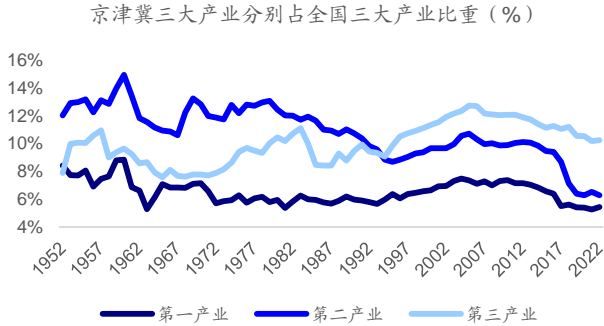
图5 河北第二产业增加值占京津冀第二产业增加值超过 55%


资料来源: Wind, 海通证券研究所

图6 北京第三产业增加值占京津冀第三产业增加值超过 50%


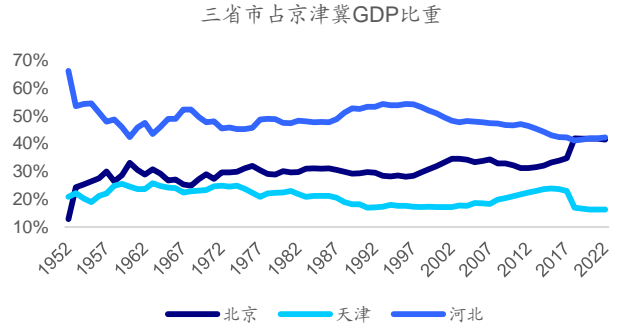
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图7 京津冀三大产业占全国三大产业比重有所降低



资料来源: Wind, 海通证券研究所

图8 三省市 GDP 占京津冀 GDP 比重保持稳定



资料来源: Wind, 海通证券研究所

表 2 2023 年京津冀经济数据

	北京	天津	河北	京津冀	全国
GDP (亿元)	43760.7	16737.3	43944.1	104442.1	1260582
GDP 占全国比重 (%)	3.5%	1.3%	3.5%	8.3%	100%
人均 GDP (万元)	20.0	12.3	5.9	9.5	8.9
土地面积 (万平方公里)	1.6	1.2	18.9	21.7	960
土地面积占比 (%)	0.2%	0.1%	2.0%	2.3%	100.0%
常住人口 (万人)	2185.8	1364.0	7393.0	10942.8	140967.0
常住人口城镇化率	87.8%	85.5%	62.8%	/	66.2%
65 岁及以上人口占比 (%)	15.9%	17.0%	16.2%	/	15.4%
第一产业占比 (%)	0.2%	1.6%	10.2%	4.6%	7.1%
第二产业占比 (%)	14.9%	35.7%	37.4%	27.7%	38.3%
第三产业占比 (%)	84.4%	62.7%	52.4%	67.7%	54.6%
外贸进出口总值 (亿元)	36466.3	8004.7	5818.4	50289.4	417568.0
高新技术企业数量 (万家)	2.8	1.2	1.2	5.2	40
新增专利授权 (万件)	10.8	5.9	9.2	25.9	92.1
双一流学校数量	34	5	1	40	137

注: 天津 65 岁及以上人口占比为 2022 年数据

资料来源: Wind, 高新技术企业认定管理工作网、每日经济新闻、国家统计局, 中国政府网, 北京市政府官网, 北京统计局, 天津统计局, 河北统计局, 教育部, 新浪新闻, 海通证券研究所

2023 年 9 月, 习近平总书记在黑龙江考察调研期间首次提到“新质生产力”, 指出“要积极培育新能源、新材料、先进制造、电子信息等战略性新兴产业”。2024 年 1 月习总书记在中共中央政治局第十一次集体学习时强调, 新质生产力是创新起主导作用, 具有高科技、高效能、高质量的特征的先进生产力。2023 年 12 月中央经济会议和 2024 年 3 月两会政府工作报告对新质生产力做了进一步分类, 包括数字经济、新兴产业、未来产业, 对应医药、人工智能、新能源、新材料等多个赛道。我们将在以下节以新质生产力为重点, 分析北京、天津和河北三地的优势产业。

3. 北京: 医药研发引领者, 信息技术先行者

北京市立足首都战略定位, 在产业发展上精耕细作。2021 年北京市政府发布《北京市“十四五”时期高精尖产业发展规划》, 聚焦构建“2441”高精尖产业体系。即做大新一代信息技术和医药健康两个国际引领支柱产业, 做强集成电路、智能网联汽车、智能制造与装备、绿色能源与节能环保四个特色优势产业, 做优区块链与先进计算、科技服务业、智慧城市、信息内容消费四个创新链接产业, 并抢先布局生命科学、新材料、量子信息等未来前沿产业。规划还提出到 2025 年, 基本形成以智能制造、产业互联网、医药健康等为新支柱的现代产业体系, 将集成电路、智能网联汽车、区块链、创新药等打造成为“北京智造”“北京服务”的新名片, 在智能制造与装备、医药健康、产业互联

网、智能网联汽车等领域培育形成一批兼具规模体量与行业核心竞争力的万亿级产业集群。

表 3 北京高精尖产业 2025 年目标

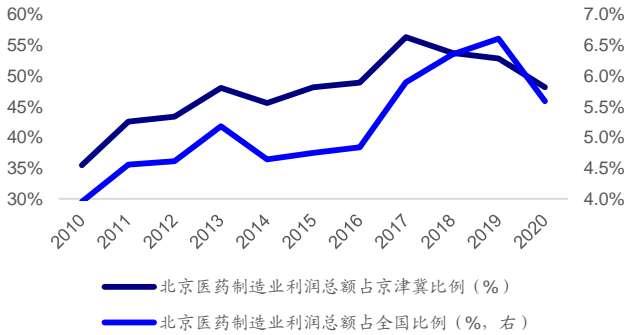
	产业名称	2025 年目标
两个国际引领 支柱产业	新一代信息技术	营业收入 2.5 万亿元
	医药健康	医药健康产业实现营业收入 1 万亿元,其中医药制造达到 4000 亿元
四个特色优势 产业	集成电路	营业收入 3000 亿元
	智能网联汽车	汽车产业产值突破 7000 亿元,智能网联汽车(L2 级以上)渗透率达到 80%
	智能制造与装备	实现营业收入 1 万亿元,其中智能装备部分达到 3000 亿元
	绿色能源与节能环保	营业收入 5500 亿元
四个创新链接 产业	区块链与先进计算	营业收入超过 6000 亿元
	科技服务业	营业收入超过 1.25 万亿元
	智慧城市	智慧城市产业实现营业收入 3500 亿元,带动上下游产业接近万亿,打造 30 个以上可复制、可推广的标杆工程,培育多家千亿市值企业
	信息内容消费	营业收入超过 5000 亿元
未来前沿产业	生物技术与生命科学, 前沿新材料, 量子信息, 新型存储器, 脑科学	推进 17nm/15nm DRAM 研发与量产, 突破 10nm DRAM 部分关键技术等

资料来源:北京市人民政府,海通证券研究所

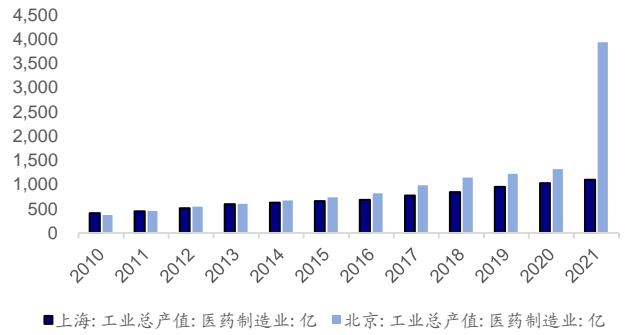
3.1 北京是我国最大的医药研发制造中心,创新策源优势显著

北京医药健康产业规模增长迅速,医疗器械创新实力全国第一,创新药实力全国领先。2022 年度中国医药工业百强企业榜中,55 家位于长三角和京津冀地区,其中 10 家为北京企业。北京作为国内最大的医药研发制造中心之一,2022 年百强企业主营业务规模为全国首位。2010—2020 年,北京医药制造业利润占京津冀比例和全国比例不断提高,分别从 35.5%、4% 上升至 48.1%、5.6%。生物医药为上海三大先导产业之一,与上海相比,北京医药制造业不论是产值还是营收均高于上海,2023 年北京和上海医药制造业占全国比重分别为 6.2% 和 4.4%。2018—2023 年,北京医药健康产业总体规模从 6560 亿增长到约 9800 亿,接近万亿大关,年均增速 8.4%。北京是我国医药健康产业创新高地,2021—2023 年,北京创新医疗器械和 AI 医疗器械获批上市数量均居全国首位,分别为 38 个和 24 个;1 类创新药获批上市数量为 8 个,居全国第三。北京医疗机构科技创新水平连续八年在全国医院科技量值排行榜中居首,临床研究成果具有国际影响力。

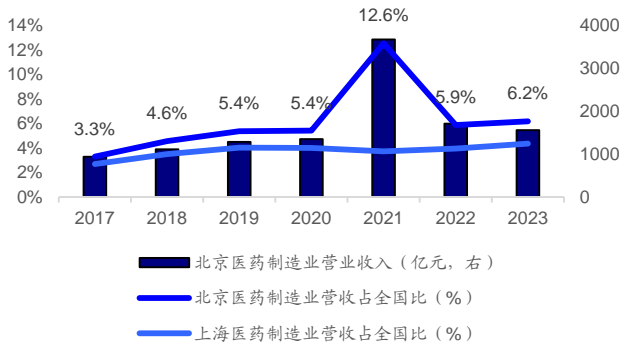
北京医药健康产业链、创新链、人才链、资金链齐备。北京拥有三甲医院数量在全国城市中名列前茅,2021 年已有 56 家。中关村国家自主创新示范区居全国生物医药产业园区竞争力之首,聚集了大量高水平的医药研发机构和国内外企业,形成了创新要素富集的产业集群。北京作为教育和科研中心,拥有丰富的人才资源,清华北大等著名高校和研究机构为医药产业提供了强大的智力支持。这些要素为持续深化医药产学研合作对接、筑强创新链人才链提供了坚实基础和持续动力。北京医药企业形成梯队式发展格局,2021—2023 年,北京共新增 32 家医药健康产业上市公司,截至 2023 年 11 月,北京医药健康产业规模以上制造业企业有 406 家,国家级专精特新“小巨人”企业有 80 家。除了国家给予的税收优惠,北京采取专项基金、提供财政补贴等方式,支持医药产业的研发和创新。2023 年 2 月,《北京经济技术开发区促进医药健康产业高质量发展的若干措施》提供包括迁入补贴、临床试验阶段的资金补贴,产业化后的投资资金补贴等来推进生物医药的发展。2023 年末,北京市医药健康产业投资基金在昌平设立,该基金总规模为 200 亿元人民币,基金重点投向创新药、创新医疗器械等重点产业领域以及细胞与基因治疗、数字医疗等新兴产业领域。

图9 北京医药制造业利润占京津冀比例约 50%


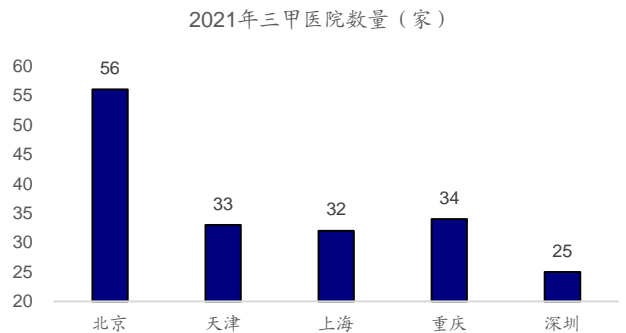
资料来源：Wind，海通证券研究所

图10 北京医药制造业产值自 2014 年起超过上海


资料来源：Wind，海通证券研究所

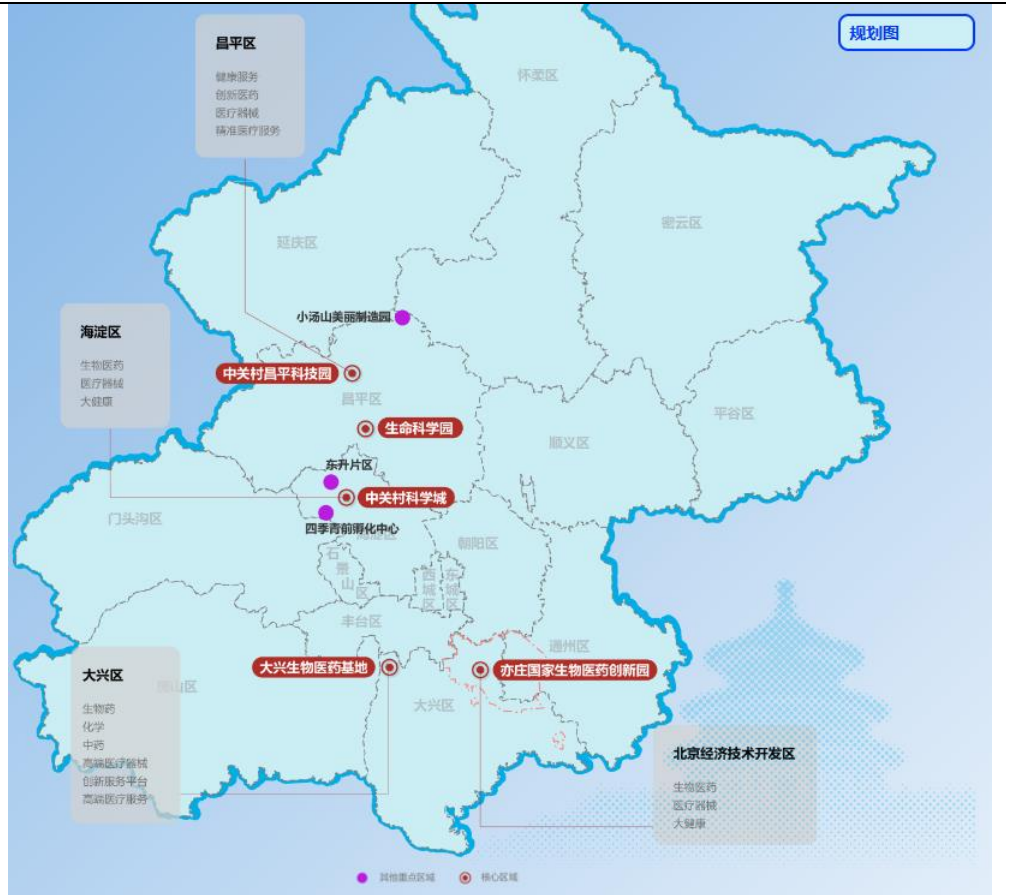
图11 2023 年北京医药制造业营收占全国比超过 6%


资料来源：Wind，海通证券研究所

图12 2021 年北京三甲医院数量于全国城市领先


资料来源：Wind，深圳卫健委，海通证券研究所

北京市医药产业已形成“北部基础研发，南部高端制造”的格局。北部地区重点布局昌平区、海淀区，发挥中关村科技园、中关村科学城和生命科学园在医药健康基础研究和前沿技术方面的科研优势，对产业发展提供有力支撑；南部布局经济技术开发区、大兴区，利用亦庄国家生物医药创新园和大兴生物医药基地提升高端制造业聚集优势。展望未来，北京市将持续加大在创新药物、新器械、新健康服务领域的投入力度，在新型疫苗研发、先进抗体疗法、下一代抗体药物、细胞和基因治疗、国产高端医疗设备方面巩固其领先地位。另外，《北京市加快医药健康协同创新行动计划（2021—2023年）》要求在数字医疗上主动布局，包括研发数字医疗产品，培育数字诊疗新业态，推动 AI 医疗等。

图13 北京市医药产业形成“北研发，南制造”格局


资料来源：北京市发改委，海通证券研究所

3.2 北京新一代信息技术全国领先，正成为全球信息技术核心

新一代信息技术产业是国民经济的战略性、基础性和先导性产业。早在 2017 年，北京就已布局新一代信息技术产业，并在此后不断细化深化。《北京市加快科技创新发展新一代信息技术产业的指导意见》指出了北京在集成电路、人工智能、云计算和大数据、网络空间安全、5G 方面的领先优势，并提出继续提升集成电路的自主发展能力、建立人工智能研发优势、形成大数据创新业态、提供云计算供给能力、提升网络空间安全话语权和引领 5G 发展六点要求。2021 年《北京市“十四五”时期高精尖产业发展规划》对新一代信息技术展开新一轮部署，重点针对人工智能、先进通信网络、超高清视频和新型显示、产业互联网、网络安全和信创、北斗以及虚拟现实产业。2023 年 5 月，北京市发布《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案（2023—2025 年）》从突破关键技术、夯实底层基础、构建产业方阵、推动场景建设、构建产业生态五个方向，打造全球人工智能产业高地。《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》从算力资源统筹供给能力、高质量数据要素供给、构建大模型等、技术创新场景应用、监管环境五个方面作了进一步细化。2023 年 10 月发布的《人工智能算力券实施方案（2023—2025 年）》降低了企业使用算力的成本，从实处促进了人工智能模型的应用发展。北京不断朝着数字经济标杆城市迈进，2021—2023 年数字经济规模持续攀升，数字经济增加值占 GDP 比例从 40.4% 升至 42.9%。根据 Wind 行业分类，信息技术行业全国共有 1114 家 A 股上市公司，其中北京有 157 家，占比 14.1%。

北京是新一代信息技术发展的先锋，一直以来，北京新一代信息技术在全国处于领先地位。北京在人工智能、量子信息、区块链、6G 通信、互联网 3.0 等细分产业领域进行了大量的研发和创新工作，取得了一系列突破性成果。北京通用人工智能研究院构建可实现 360 度空中翻转的过驱动空间机械臂平台是，国内唯一获最佳论文提名奖的成果。北京量子信息科学研究院推出的新一代量子计算云平台 Quafu，在芯片数量和单个芯片

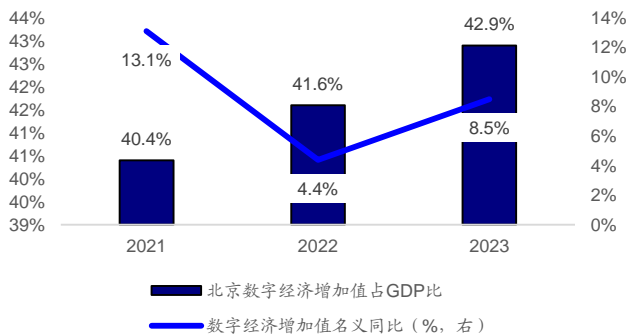
的量子比特数上已达到国际先进水平。“长安链”是我国首个自主可控区块链软硬件技术体系，市场占有率全国第一。6G 方面，中国航天科工二院 25 所完成了国内首次在 110GHz 频段上实现 100Gbps 无线实时传输，互联网 3.0 方面，北京在工业、文化娱乐、消费等多个场景对互联网 3.0 进行了探索并展现很好的示范效果。

互联网 3.0 体系包括基础设施、交互终端、平台工具和应用层四层。目前，我国稳步推进互联网 3.0 发展，北京在互联网 3.0 科技创新和产业发展基础等方面处于全国领先地位，企业积极开展互联网 3.0 四层架构的创新。百度推出首个国产元宇宙平台希壤、AIGC 模型文心一言和首个数字藏品平台；字节跳动积极布局 VR 相关赛道；京东推出元聚力开放生态平台，为各类型场景提供 VR 服务；京东方推出高清光学 VR；高校和科研机构等在前沿做出了一系列研究成果。

人工智能属于互联网 3.0 的基础设施层，北京人工智能创新优势明显，企业和人才数量全国第一。截至 2022 年 10 月，北京人工智能产业链较为完整，核心企业达 1048 家，占全国人工智能企业总量的 29%，为全国之首。在已有的 24 家国家新一代人工智能开放创新平台中，10 家企业总部在北京。北京人工智能领域论文发表量居全国第一，核心技术人才占全国的 60%。在专利授权数量全球排名前 100 的机构中，北京总部机构 30 家。依据中国新一代人工智能发展战略研究院发布的《中国新一代人工智能科技产业区域竞争力评价指数 2023》，排名前十的省市分别是北京市、广东省、上海市、浙江省、江苏省、山东省、四川省、辽宁省、安徽省、湖南省。北京以 81.57 分居全国第一，广东第二，上海和其他省市与北京差距不小。就经济圈来看，长三角地区总分 106.93，为四大经济圈之首；其次是京津冀地区，总评分 97.83，珠三角地区以 73.56 分位列第三，川渝地区总评分 22.70。2022 年北京人工智能产值突破 2500 亿元，三年平均增速在 10% 以上。北京人工智能不仅全国领先，在全球范围内也处于优势地位。科技情报分析与挖掘平台 Aminer 发布的 2023 全球人工智能最具创新力城市榜单显示，北京仅次于美国旧金山湾区，位列全球第二。

大模型技术的发展标志着人工智能领域的新飞跃，北京在大模型技术的应用方面表现突出。据《北京市人工智能行业大模型创新应用白皮书（2023 年）》统计，截至 2023 年 10 月，我国 10 亿参数规模以上的大模型厂商及高校院所共 254 家，其中北京以 122 家居全国首位，主要聚集在海淀区。按模型类型分析，北京人工智能模型以行业大模型为主。通用大模型厂商及高校院所 37 家，占比 30%，以百度、智谱华章、百川智能等为代表；行业大模型 85 家，以第四范式、云知声、街远科技等为代表。

图14 北京数字经济增加值占 GDP 比逐年增长

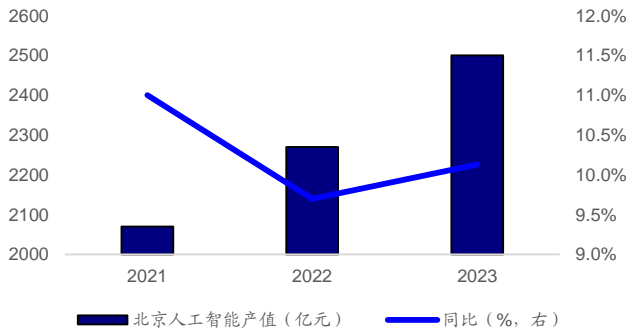


资料来源：北京市统计局，海通证券研究所

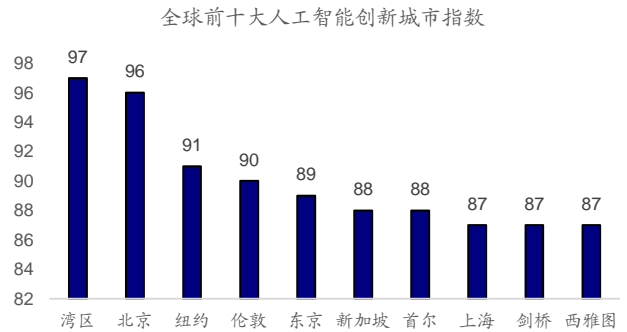
图15 北京人工智能竞争力全国第一



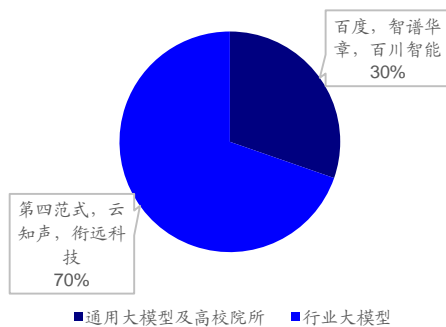
资料来源：中国新一代人工智能发展战略研究院，海通证券研究所

图16 北京人工智能产值突破 2500 亿元


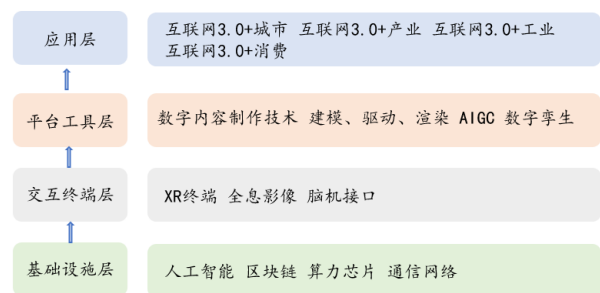
资料来源：京报网，北京日报客户端，中新网，海通证券研究所

图17 北京人工智能创新力全球第二


资料来源：Aminer，海通证券研究所

图18 北京人工智能模型以行业大模型为主


资料来源：北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会《北京市人工智能行业大模型创新应用白皮书（2023年）》，海通证券研究所

图19 互联网 3.0 四层架构


资料来源：北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会《北京市人工智能行业大模型创新应用白皮书（2023年）》，海通证券研究所

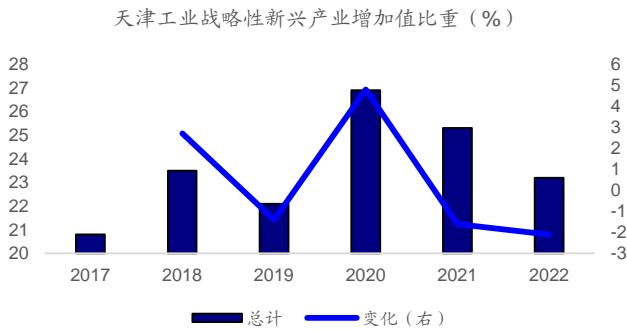
4. 天津：信创领航，高端装备与汽车产业重镇

天津是北方现代化工业发展的重要基地，以纺织业、化工、机械等闻名，拥有我国最大的海上油田——渤海油田。天津港是北方最大的综合性港口，也是我国沿海港口码头功能最齐全的港口之一。天津依托其独特的地理优势、资源禀赋和深厚的工业基础，在产业发展上展现出鲜明的特色。2021年，立足制造业立市的发展战略，天津市政府发布《天津市制造业高质量发展“十四五”规划》，明确提出加快构建“1+3+4”现代工业产业体系，打造制造强市。“1”即引领产业智能科技，“3”即生物医药、新能源、新材料三大新兴产业，“4”为装备制造、汽车、石油化工、航空航天四大优势产业。该规划要求到2025年，天津工业战略性新兴产业增加值占规模以上工业增加值比重达到40%，成为制造业高质量发展的主引擎，高技术产业（制造业）增加值占规模以上工业增加值比重达到30%以上。2017—2022年，天津工业战略性新兴产业增加值占比从20.8%上升至23.2%，高技术产业（制造业）增加值占比从14%升至14.2%，均离2025年目标还有一定差距。该规划也对“1+3+4”工业体系2025目标产业规模做了一一细化要求，其中针对新一代信息技术、装备制造和航空航天产业，天津放眼于国际，旨在将这些产业打造成为具有国际竞争力和影响力的行业标杆。

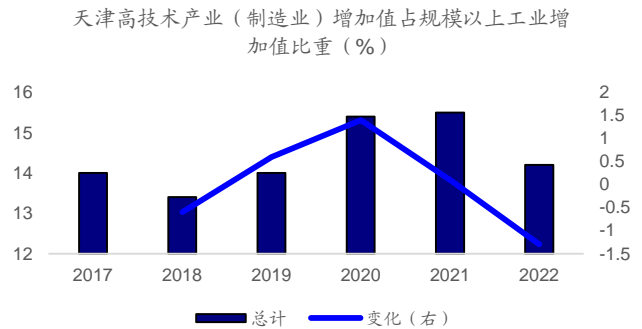
表 4 天津制造业高质量发展 2025 年目标

产业名称		2025 年目标
工业战略性新兴产业增加值占规模以上工业增加值比重 (%)		40
高技术产业（制造业）增加值占规模以上工业增加值比重 (%)		30 以上
智能科技产业	人工智能	加快建设天津（滨海新区）人工智能创新应用先导区
	新一代信息技术	打造具有较强国际影响力的新一代信息技术产业高地，产业规模达到 6500 亿元。其中电子信息产业 3000 亿元，软件和信息技术服务业 3500 亿元
	5G	打造全国一流 5G 城市
新兴产业	生物医药	产业规模突破 1000 亿元，成为国内领先的生物医药研发转化基地
	新能源	产业规模达到 1200 亿元，打造全国新能源产业高地
	新材料	产业规模达到 2400 亿元，建成国内一流新材料产业基地
优势产业	装备制造	产业规模达到 2800 亿元，成为具有全球影响力的高端装备产业示范基地
	汽车	产业规模达到 3000 亿元，打造全国新能源汽车与智能网联车发展高地
	石油化工	产业规模达到 2600 亿元
	航空航天	产业规模达到 50 亿元，形成具有国际先进研发制造水平的航空航天产业集群

资料来源：天津市人民政府，海通证券研究所

图 20 21—22 年天津工业战略性新兴产业增加值比重下滑


资料来源：天津统计年鉴（2023），海通证券研究所

图 21 22 年天津高技术产业（制造业）增加值占比降为 14.2%


资料来源：天津统计年鉴（2023），海通证券研究所

4.1 天津是我国信创先锋

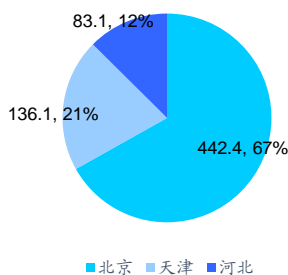
天津信息技术产业快速发展，在工业软件、自主可控操作系统等领域加快抢占技术路线主导权，取得了全国领先的成果。2021 年，天津市出台《天津市新一代信息技术产业发展“十四五”专项规划》，提出到 2025 年新一代信息技术产业规模达到 6500 亿元。其中，电子信息产业 3000 亿元，年均增长 8% 以上；软件和信息技术服务业 3500 亿元，年均增长 10%。2022 年天津电子信息产业和软件和信息技术服务业利润总额均达到 130 亿元，占京津冀利润总和分别为 21%，5%。

天津软件和信息技术服务业产业规模增长迅速，自 2013 年的 711 亿元增至 2022 年的 2722 亿元，9 年实现了近三倍的增长，年均增长率约 16%。2022 年上半年天津软件和信息技术服务业产业规模位居全国前 10。空间布局上，滨海新区是天津软件业发展的核心区，汇集了众多领军企业如腾讯、中科曙光和高端科研院所如国防科大研究院等的入驻，2022 年软件和信息服务业收入占全市 87.5%。截至 2022 年底，天津市连续 4 年举办中国（天津）工业 App 创新应用大赛，累计 23 个工业 App 入选工信部优秀解决方案，位列全国第一。

天津是国内信创产业链布局最为完整的城市之一，正致力打造“信创第一城”。天津已构建出“CPU—操作系统—数据库—服务器—整机终端—超级计算—信息安全服务”完整信创产品链，建立了自主可控、产研一体、软硬协同的信创产业体系。全国 6 大中央处理器（CPU）设计企业中，天津拥有飞腾、海光 2 家，截至 2024 年 4 月 3 日，海光在科创板市值排名第七。两大国产操作系统麒麟和统信中，天津拥有麒麟软件，麒麟软件连续十二年保持中国 Linux 操作系统市场占有率第一名，并在桌面端和服务端两大市场均位列本土厂商第一。以“飞腾 CPU+麒麟操作系统”为基础的体系在信创市场的综合占有率已经超过 80%。4 大传统国产数据库中，天津拥有南大通用和神舟通用 2 家龙头企业，南大通用是国内业务范围最广的国产数据库公司。“中国信创谷”位于滨海新区，拥有超过 800 亿元的产业规模，汇集了包括 8 家国家级和 76 家市级以上的研发机构，构筑了一个以基础硬件、软件系统和信创服务为核心的完整产业链。天津集成电路产业位居全国第二梯队，呈现出滨海新区以 IC 设计为主、西青区主攻芯片制造、封测，津南区配套高端设备、材料的产业格局，在材料、设计和制造等领域具备一定优势，2017—2022 年天津集成电路产量翻了近一倍。云计算方面，天津拥有我国应用范围最广、研发能力最强的超级计算中心——国家超级计算天津中心，其两项成果“超级计算、云计算与大数据融合支撑环境”与“天河大数据安全可信计算平台”入选 2021 “科创中国”先导技术榜。

图22 天津电子信息制造业利润占京津冀 21%

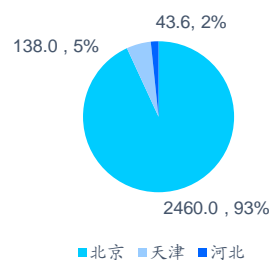
2022年京津冀电子信息制造业利润总额（亿元）



资料来源：工业和信息化部运行监测协调局，海通证券研究所

图23 天津软件和信息技术服务业利润占京津冀 5%

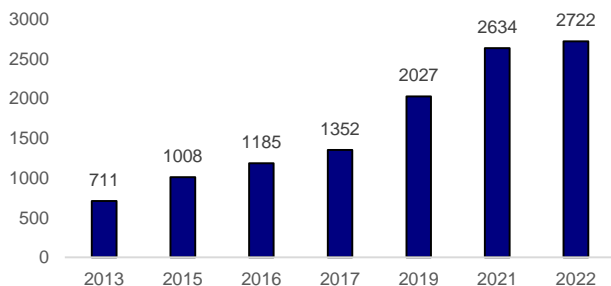
2022年京津冀软件和信息技术服务业利润（亿元）



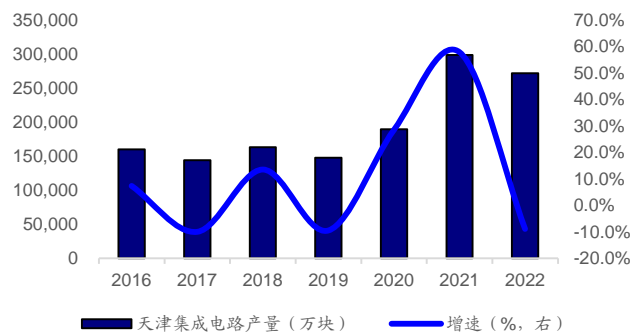
资料来源：工业和信息化部运行监测协调局，海通证券研究所

图24 天津软件和信息技术服务业产业规模增长迅速

软件和信息技术服务业产业规模（亿元）



资料来源：天津日报，天津市政府官网，天津网信网，中国政府网，天津开发区信息网，商务部驻天津特派组，新华网，海通证券研究所

图25 天津集成电路产量震荡上行


资料来源：Wind，海通证券研究所

4.2 天津海洋、空中装备和工业机器人优势明显，汽车产业综合竞争力显著

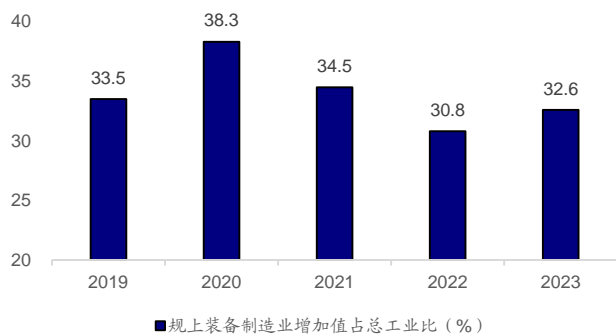
天津装备制造业历史悠久，拥有较为完善的产业链和丰富的制造经验，已成为天津

市经济高质量发展的“心脏”。根据国家统计局分类，装备制造业包括金属制品业，通用设备制造业，专用设备制造业，汽车制造业，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，仪器仪表制造业。2013年，装备制造业成为天津的首个万亿产业。2019—2023年，天津规模以上装备制造业占比保持在30%以上，近年来，天津市政府大力推动高端装备制造业的发展，在海洋装备、智能装备、航空航天等领域取得显著进展。2021年，天津出台我国首部省级促进智能制造发展的地方性法规《天津市促进智能制造发展条例》，明确加强智能制造供给，推动构建智能制造科技创新体系，进一步助推高端装备制造业的发展。2023年1-9月，天津高端装备产业链增加值增速13.5%，远高于全市装备制造业增速5.4%和总工业增速3.5%。

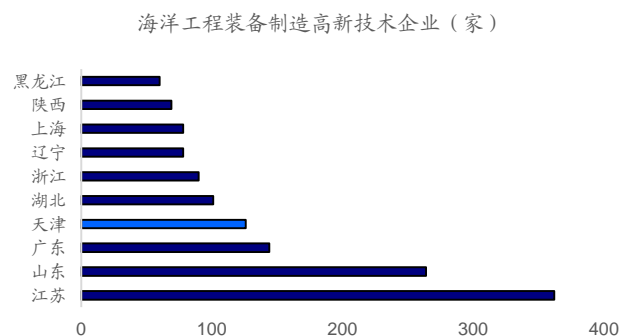
依托得天独厚的海洋地理优势，天津在海洋装备领域处于全国领先地位。天津已获得包括国家科技兴海示范基地、国家海洋经济发展示范区以及国家级海洋工程装备创新型产业集群等重要认定。在此基础上，天津构建了一个以海洋油气装备、高技术船舶、海水淡化装备、港口航道工程装备以及海洋能开发利用装备为主导的五大产业领域，并全面覆盖了从研发设计到零部件制造，再到总装制造和配套服务的完整产业体系。天津拥有海洋石油工程、中国石油集团渤海装备、博迈科等海洋油气等龙头企业，创新成果全球领先，如海洋石油工程研制的超深水半潜式钻井平台使我国成为全球范围内第三个具备自主建造深海石油钻井平台能力的国家。截至2024年4月，天津拥有222家注册资金大于5000万的海洋工程装备制造企业，为京津冀之首、全国第六；高新技术企业达126家，排名全国第四。为促进教育链、人才链与产业链、创新链的有机结合，天津积极促进产学研合作，为海洋装备产业的发展提供源头活水。天津海洋装备产业（人才）联盟2020年成立，天津大学、天津科技大学、天津滨海职业学院等高校作为人才输送方，2022年底联盟企业成员已有113家，签订合同金额175.8亿元，成功实现8项产学研成果的转化。2022年，天津科技局编制《天津市海洋装备领域科技创新发展工作方案》，旨在打造全国海洋装备高端制造领航区，要求以保税区临港区域为核心，打造1个国家级海洋装备创新型产业集群。2024年营业收入达350亿元以上，产值规模年均增速高于15%。

天津工业机器人发展较快，产值占天津整个机器人产业总产值超过70%，高于国内和国际的平均水平。2018年，天津市工业和信息化委发布《天津市机器人产业发展三年行动方案（2018—2020年）》，天津工业机器人新成立企业数迎来快速增长，2020年增速为33.2%。天津现有机器人整体产业规模约210亿元，2016年约30亿元，七年年均增长率高达32%。天津初步构建了机器人全产业链，上游为关键系统部件、中游为机器人本体、下游为机器人系统集成，下游相关企业占比近80%。依托滨海机器人产业园、天津机器人产业园、新松机器人智慧产业园推动产业的发展。截至2022年7月，天津机器人相关企业数量为235家，占京津冀机器人相关企业总数的23.6%。天津重点发展高端工业机器人、服务机器人和特种机器人，代表公司有天津新松、朗誉科技、深之蓝、云圣智能等，产业发展位于全国乃至全球领先水平。新松公司是全球机器人产品线最全的厂商之一，天津新松致力于打造工业机器人全国性总部；朗誉科技位于全国重载机器人研发制造领域的前列；深之蓝是我国第一家专注于水下智能装备自主研发的民营企业，核心技术突破西方国家的垄断，产品出口国高达70多个。

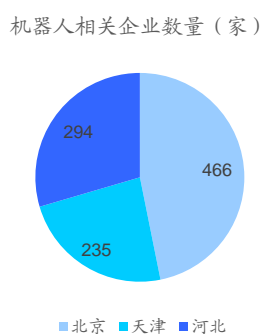
天津是空客在中国的重要生产基地，直升机产业链实力强劲。天津航空航天产业作为战略性新兴产业已在天津形成一定集聚规模，形成飞机、直升机、无人机、运载火箭、卫星及超大型航天器等多条产业链，产业覆盖率达到82%。天津成功引进和参与了一系列重大航空航天项目，如天津是空中客车在全球能生产A321系列飞机的四个城市之一，空客天津A320系列飞机亚洲总装线是空中客车公司在欧洲以外的首条民用飞机总装线。2023年，空客在中国市场交付了97架飞机，空客天津占据交付量的69%。天津在直升机产业链方面完全具备研发生产中、轻型直升机的基础条件，天津国际直升机博览会已成为全球第二大直升机专业展览，吸引全球直升机主机厂和配套企业参展，成国际直升机产业“导向标”。

图26 装备制造业是天津工业经济重要组成


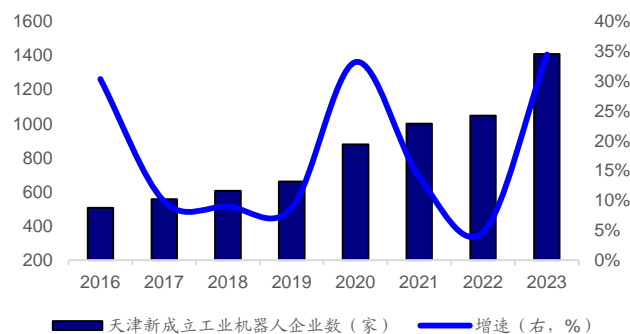
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图27 天津海洋工程装备制造高新技术企业数量全国第四


资料来源: 企查查, 海通证券研究所

图28 截至2022年7月天津机器人相关企业数200余家


资料来源: 中国电子协会, 海通证券研究所

图29 天津工业机器人新成立企业数不断增长


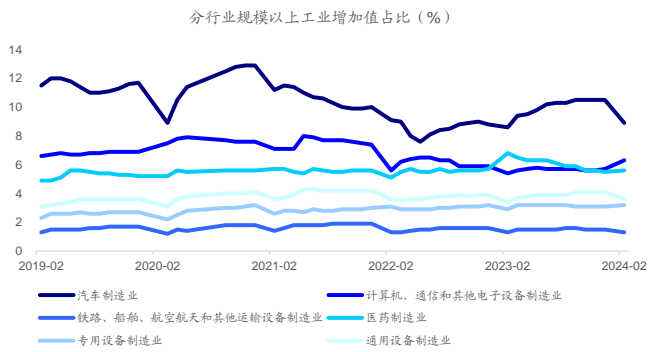
资料来源: 企查查, 海通证券研究所

受益于产业链完整性、地理优势、国际交流、政策支持等因素，天津在汽车制造、汽车贸易、汽车金融、汽车文化等方面建立了特有的综合竞争优势。天津汽车制造业产业链体系完备，是中国重要的汽车及零部件制造基地之一，拥有一批国内外知名的汽车整车及零部件制造企业，如一汽丰田、一汽大众、长城汽车等整车龙头，大众变速器、电桩电子、一汽丰田发动机等国际知名零部件企业，天津市汽车及新能源汽车产业链共包含整车制造、车身、底盘、动力、汽车电子、新能源核心零部件等6条子链，现有在链企业388家，形成较为完整的产业链体系。2023年末汽车制造业规模以上工业增加值占比为10.5%，远高于计算机、通信和其他电子设备制造业、医药制造业等，是天津的支柱产业。天津经济技术开发区为滨海新区五个功能区之一，是天津汽车产业的主承载区，也是国家级汽车及零部件出口基地和首批国家新型工业化产业示范基地，整车产量占天津市总产量的99.9%，滨海新区正加速成长为中国汽车产业聚集新高地。

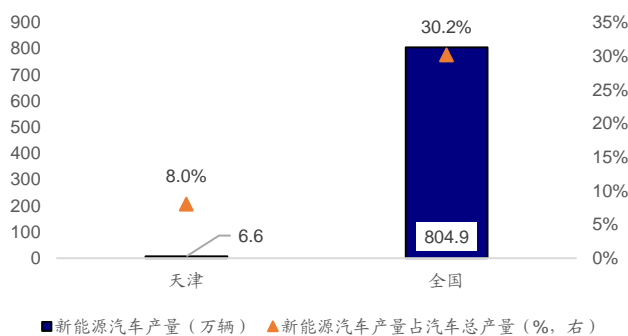
天津拥有汽车传统金融和创新金融的全牌照，汽车贸易业务全国领先。依托天津港的便利，汽车及零部件制造业在原材料进口和成品出口方面具有独特优势，有助于降低物流成本，提高国际竞争力。2023年，天津口岸出口汽车51.2万辆，与2022年相比增加31.1%，出口量位居全国第三。天津平行进口汽车产业持续领跑，2023年平行进口汽车业务量占全国近80%。天津拥有汽车传统金融和创新金融的全牌照，围绕“汽车+金融”板块形成了主机厂金融业态、汽车物流金融业态、汽车经销商金融业态和第三方服务机构金融业态。全国共有25家汽车金融公司，分布在全国12个城市，北京市、上海市各占7家；天津和安徽各有2家，是京沪之外仅有的各自拥有超过一家汽车金融公司的城市。

天津汽车产业正向国际化、新能源化、智能化迈进。天津市政府对汽车及零部件制造业给予了强有力的政策支持，为行业的发展提供了良好的外部环境，通过举办国际汽车展览会、中国汽车进出口高峰论坛等活动，加强与国际市场的联系，提升产业的国际

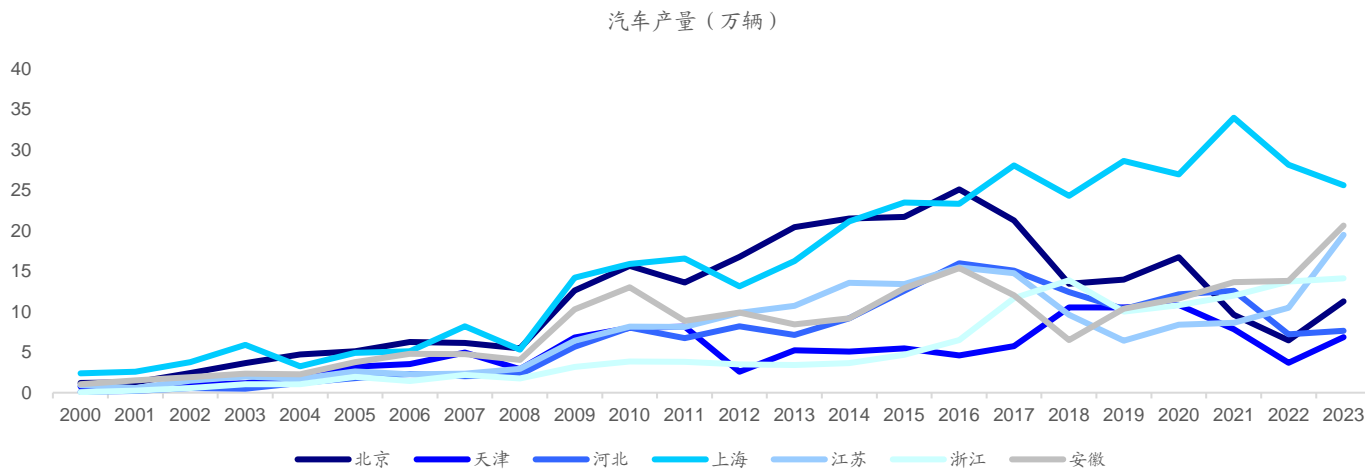
竞争力。目前天津汽车产量稍落后于长三角和京、冀地区。2023年1-11月天津新能源汽车产量占总汽车产量比仅6.6%，远不及全国30.2%的水平。2023年4月，天津市人民政府办公厅发布《天津市推动制造业高质量发展若干政策措施》，支持车联网、新能源汽车发展，并给予相应资金支持。2023年9月，天津市人民政府办公厅发布《天津市加快新能源和智能网联汽车产业发展实施方案（2023—2027年）》，正式发力新赛道，推动汽车产业向新能源化、智能网联化、高端化升级，并将2025年新能源汽车产量占总汽车产量30%作为目标。

图30 汽车制造业为天津支柱产业


资料来源：Wind，海通证券研究所

图31 2023年1-11月天津新能源汽车产量占比偏低


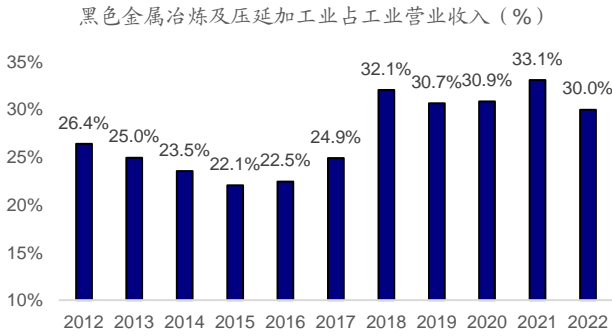
资料来源：Wind，天津市汽车零部件制造行业协会公众号，海通证券研究所

图32 天津汽车产量近三年稍落后


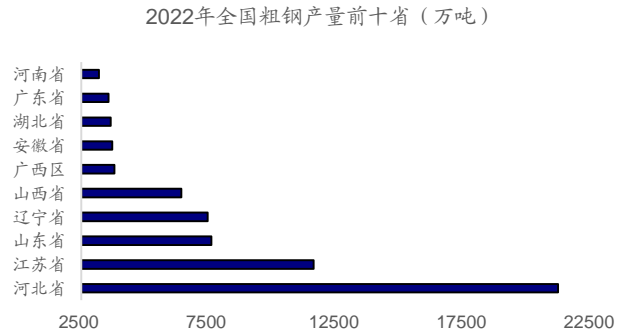
资料来源：Wind，海通证券研究所

5. 河北：新能源与生物医药高地

农业和重工业是河北的传统优势产业。河北是全国最重要的农业省份之一，农业综合生产力位于全国前列，2022年河北第一产业增加值全国排名第八。2012年至2021年间，全省农林牧渔业总产值增长了1.4倍，年均增速为4.2%，农业产值占比保持在50%以上。粮食生产稳定增长，2021年产量居全国第七，蔬菜已成为全省农业三大支柱之一。河北省以重工业为主，依托丰富的铁矿石、煤炭等资源，是中国乃至世界重要的钢铁生产基地，拥有诸如河钢集团、津西集团等大型钢铁企业。2022年河北粗钢产量2.1亿吨，为全国粗钢产量第一省，产量占全国的20.6%、世界的11.5%。黑色金属冶炼及压延加工业仍是河北最主要的工业，2022年河北黑色金属冶炼和压延加工业占工业总营收的30%。

图33 黑色金属冶炼及压延加工业占据河北工业重要地位


资料来源: Wind, 河北统计年鉴 (2023), 海通证券研究所

图34 2022年河北粗钢产量全国第一


资料来源: 中国钢铁新闻网, 国家统计局, 海通证券研究所

随着产业转型升级的不断推进, 装备制造业成为河北工业经济增长引擎, 汽车制造业成为装备制造业第一大行业。2022年河北发布《河北省制造业高质量发展“十四五”规划》, 坚持锻长板、补短板, 推进传统产业转型升级的同时培育壮大战略新兴产业。该规划提出构建“4+4+3+N”的产业体系, 即做优做强钢铁、装备制造、石化和食品4大传统优势产业, 培育壮大新一代信息技术、生物医药、新能源和新材料4大战略性新兴产业, 加速发展应急、被动式超低能耗建筑、康复辅助器具3大高潜产业, 前瞻布局区块链、太赫兹、类脑智能、量子信息等N个未来产业。产业发展布局上, 形成雄安新区高端高新产业发展核心区, 石家庄省会和唐山高质量发展增长极, 环京津高新技术产业带、沿海临港产业带、冀中南先进制造业产业带、冀西北绿色制造产业带和竞争力强的县域特色产业集群, 即“一核、两极、四带、多集群”的发展格局。

表5 河北制造业高质量发展2025年目标

产业名称		2025年目标
做优做强传统优势产业	钢铁	打造世界领先的精品钢铁基地和具有全球话语权的万亿级钢铁产业转型发展示范引领区
	装备制造	占规模以上工业的比重达到20%左右, 力争新培育具有国际影响力的千亿级企业集团1—2家, 全省装备制造业营业收入达到11000亿元
	石化	沿海地区石化产值占全省比重提高到60%, 全省石化产业营业收入达到6500亿元
	食品	营业收入达到5500亿元
培育壮大新兴产业	新一代信息技术	形成光伏、大数据、软件和信息技术服务3个千亿级产业集群, 全省新一代信息技术产业营业收入达到5000亿元
	生物医药	营业收入达到2000亿元
	新能源	形成集装备制造、能源生产、应用示范于一体的5000亿级新能源产业集群, 骨干企业产业技术水平和自主创新能力跃居全国前列
	新材料	营业收入达到3000亿元
加速发展高潜产业	应急	营业收入达到6000亿元以上, 其中应急装备产业占比60%以上
	被动式超低能耗建筑	营业收入达到3600亿元
	康复辅助器具	产业规模达到千亿级

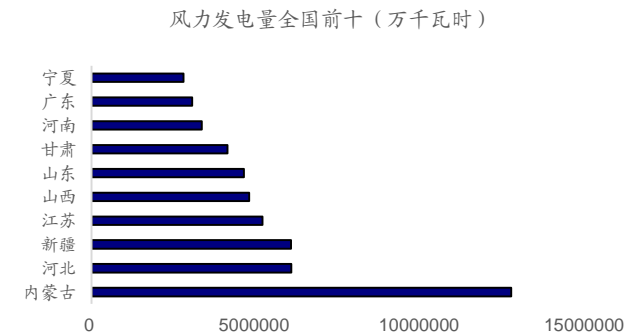
资料来源: 河北省人民政府, 海通证券研究所

5.1 河北新能源产业“风”“光”无限

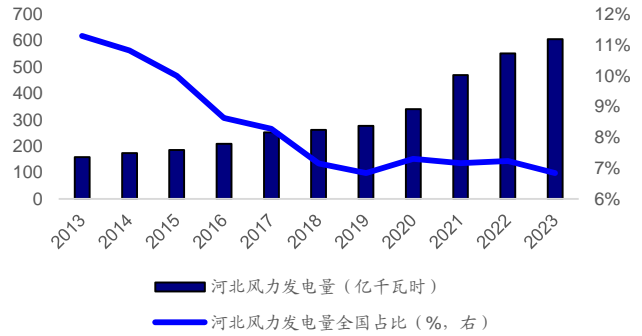
河北省拥有丰富的风能和太阳能资源, 新能源产业优势明显。从规模来看, 2023年河北风力发电量为605.4亿千瓦时, 排名全国第二, 分别占全国和京津冀风力发电量的6.8%、96.2%。2023年河北光伏发电量突破200亿千瓦时, 为全国第一, 分别占全国和京津冀风力发电量的7.9%和90.4%。2022、2023年河北光伏新增装机量全国第一。从增速来看, 河北光伏发电量和装机量增长迅速, 2016—2023年河北光伏发电量年平均增长率为41.6%, 高于全国33.3%; 2019—2023年河北光伏装机量累计同比基本维持在20%以上的高增速。

河北省积极探索氢能产业的全产业链发展，2020年《河北省氢能产业链集群化发展三年行动计划（2020—2022年）》率先提出将河北打造成全国氢能发展高地，目前河北已形成了覆盖制氢、氢能装备、加氢站、燃料电池、整车及应用的完整产业链。2021年保定市成功投入运营全国首批百辆规模的氢能重卡运输线路，张家口市在2018至2021年间运营的氢能公交车累计服务乘客超过6200万人次，成为全国燃料电池汽车运行数量最多且最稳定的城市之一。

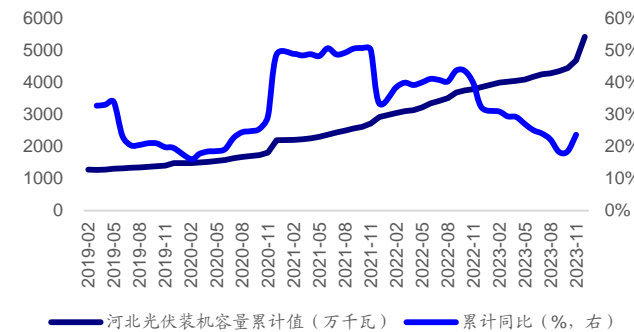
河北在高端风电、光伏、氢能设备领域均取得重要进展。《河北省制造业高质量发展“十四五”规划》指出重点建设张家口国家可再生能源示范区和氢能示范城市、邢台太阳能光伏及新型电池、保定新能源与能源设备、邯郸氢能装备、承德清洁能源融合发展等产业示范基地。2021年，我国最大氢能装备生产企业入驻邯郸氢能产业园，截至2023年2月，邯郸经开区累计引进氢能产业类项目10个；2023年河北省科技厅和张家口市政府围绕氢能制储运加用全链条，发布12项氢能产业创新应用场景，进一步推动氢能产业高质量发展。邢台拥有晶澳科技这一全球光伏巨头，在光伏材料、光伏电池和光伏组件领域不断突破。保定已形成“风光氢储输”完整产业链，被誉为“中国电谷”，是中国输变电和新能源高端装备的重要生产基地。其特高压变压器生产能力和技术储备在全球范围内处于领先地位，2022年市占率达33%。保定在全球范围内首次推出低转速超大功率风电机组，并成功实现98米风电叶片的批量生产。2022年该市的电力及新能源高端装备集群成功上榜国家先进制造业集群，成功打破了京津冀地区在国家先进制造业集群领域零的纪录。

图35 2023年河北风力发电量全国第二


资料来源：Wind，海通证券研究所

图36 河北风力发电量全国占比保持在6%以上


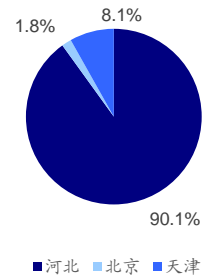
资料来源：Wind，海通证券研究所

图37 河北光伏装机容量高速增长


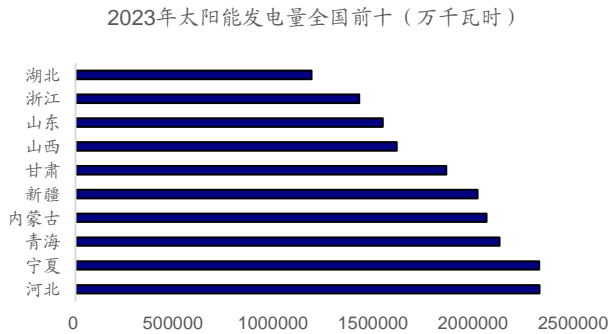
资料来源：Wind，海通证券研究所

图38 河北光伏装机容量占京津冀90%以上

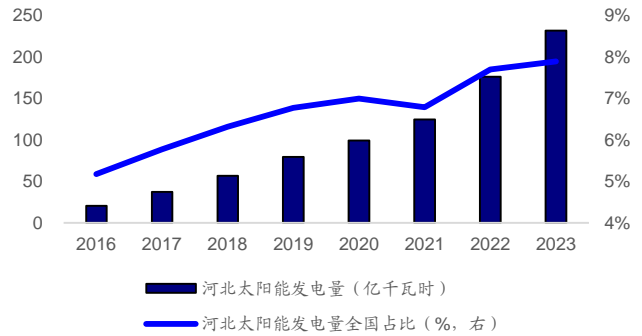
2023年底京津冀光伏累计装机容量比例



资料来源：Wind，海通证券研究所

图39 2023年河北太阳能发电量全国第一


资料来源：Wind，海通证券研究所

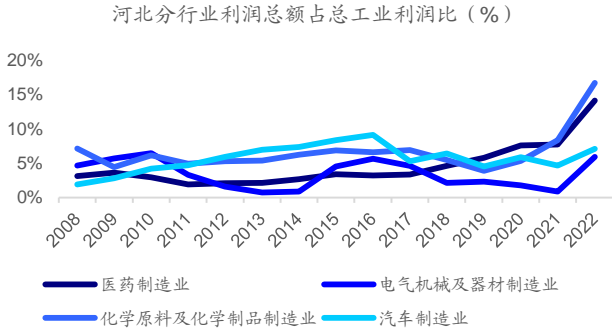
图40 河北太阳能发电量全国占比不断提升


资料来源：Wind，海通证券研究所

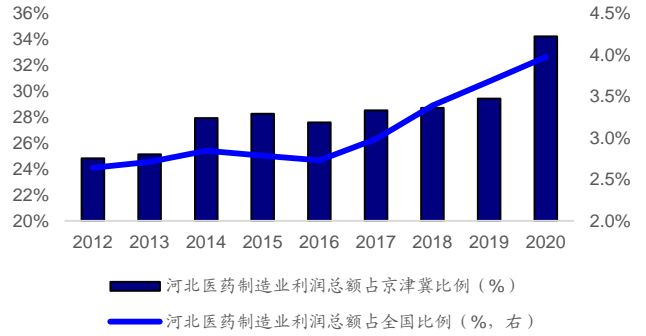
5.2 河北合成生物和中药产业实力雄厚

河北医药制造业发展迅速，盈利能力较强。2019年起河北医药制造业利润贡献值超过了河北的传统优势产业汽车制造业，2022年河北医药制造业营业收入超过1100亿元，占河北工业营收的2.3%，利润总额占工业利润总额高达14.1%，高于汽车制造业的7.1%和电气机械及器材制造业的5.9%。**河北生物医药产业集聚效应明显，拥有一批大型企业和特色产业集群。**石药集团、华北制药、以岭药业、石家庄四药、神威药业5家企业连续多年入选国家医药工业百强，2022年百强榜上分别位居第7、25、33、56和78位。2022年国家生物医药产业园区综合竞争力前50强中，石家庄国家生物产业基地位居全国第11，生物医药产业营业收入占全省生物医药产业营业收入的60%以上。保定市汇集了河北大部分中药饮片和中成药制造企业，沧州市则在构建从原料供应到制剂生产、医疗器械制造以及包装材料的一体化产业链方面取得了初步成效。

河北在合成生物和中药领域实力雄厚。合成生物方面，多家企业居全球或全国领先地位。华恒生物作为全球最大的丙氨酸生产企业，其发酵法L-丙氨酸技术为全球首创，产业化市占率已连续十年保持全球市场首位。位于保定的保利瑞合则是全球5-羟色氨酸生产领域的龙头。邯郸的晨光生物和石家庄的一然生物分别在天然色素和益生菌剂的全国生产中居首。2022年，河北成立全国首个生物制造产业联盟，并上线拥有超过400个专业数据库的服务平台，加速了生物制造业的科技成果转化。2023年《河北省支持生物制造产业发展若干措施》提出推进生物制药、生物食品、生物基化学品、生物材料、生物能源等的高质量发展，从壮大市场主体、鼓励技术创新、推动市场应用、打造产业生态、聚集发展要素等角度为河北省生物制造产业的发展提供全方位的支持和保障。**中药方面，河北是全国最大的中药材专业市场之一。**河北省有着悠久的中药种植历史，保定安国市有着“千年药都”之称，也是全国最大的金银花、酸枣仁、杏仁等产地。河北省拥有丰富的中药材资源，多达1716种，其中120种为常年种植品种。该省的北柴胡和北苍术产量占全国的1/3，金银花、酸枣仁、杏仁的产量更是占据了全国总产量的60%，中药注射液产量居全国之首。2020年河北建立了首个省级中药材产业技术创新团队，省级中药材地方标准数量全国第一。2023年河北省政府《关于支持中医药产业高质量发展的若干措施》为河北中医药的高质量发展指明了方向，要求加强科技创新、加大新药研发力度、推进“中医药+”产业融合发展、发挥中医药健康服务独特优势。

图41 河北医药制造业发展迅速


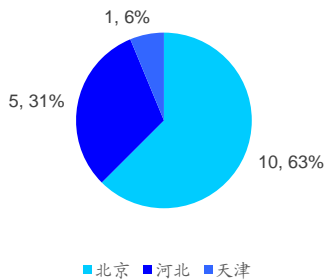
资料来源: Wind, 海通证券研究所

图42 河北医药制造业利润占京津冀和全国比重不断提高


资料来源: Wind, 海通证券研究所

图43 河北5家企业入选2022年度中国医药工业百强

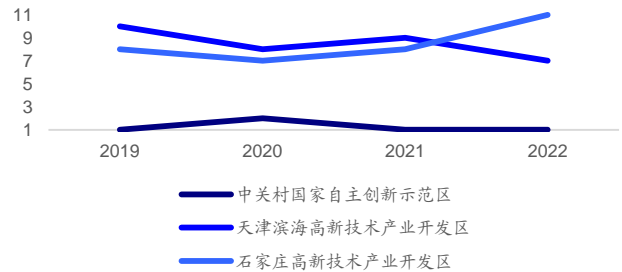
京津冀入选2022年度中国医药工业百强企业(家)



资料来源: 中国医药统计网, 北京经信局, 河北广播电视台冀时客户端, 海通证券研究所

图44 河北石家庄生物产业园区竞争力位于50强前列

京津冀生物医药产业园区竞争力前50强排名



资料来源: 科技部生物技术发展中心, 海通证券研究所

6. 京津冀新质生产力优选指数表现优于市场平均

根据上文对京津冀三地新质生产力的分析,我们筛选出北京的医药和信息技术行业作为北京的新质生产力行业,装备制造业和信息技术行业作为天津的新质生产力行业,新能源和医药作为河北的新质生产力行业。

我们以 Wind 医疗保健行业 and 信息技术行业为基准,分别作为新质生产力医药上市公司和信息技术上市公司的选取范围。根据国家统计局对装备制造业的分类以及对高端装备制造产业的划分,我们选取通用设备制造业,专用设备制造业,铁路、船舶、航空航天,电气机械和器材制造业,仪器仪表制造业共5个大类行业作为新质生产力装备制造上市公司选取范围。由于新能源包含风电、光伏、储能等,我们通过证监会行业“电力、热力、燃气及水生产”,以及 Wind 概念“碳中和”“新能源”作为新能源相关上市企业的选取范围。信息技术行业北京有157家A股上市公司,天津有15家;新能源行业河北有8家;医药行业北京有54家,河北6家;装备制造业天津有16家。

在具体筛选行业内公司时,我们以(1)2022年利润总额同比为正(2)2022年净利润为正(3)2022年研发支出总额占营业收入比例不低于A股中位数4.42%三个标准选取市值前10的公司,若公司不足10家则全部纳入。筛选后北京医药和信息技术各10家优质上市企业,天津装备制造业和信息技术分别有7家和4家,河北医药和新能源优质上市企业分别有1家和3家。

表 6 京津冀新质生产力优质上市企业

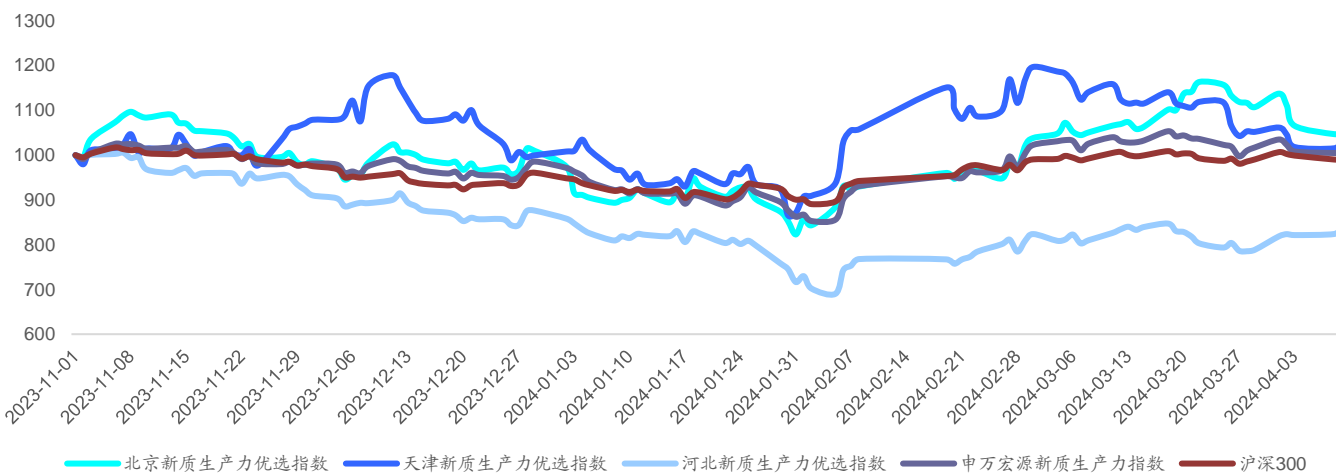
	行业	证券代码	公司简称	上市板	公司属性	市值规模 (亿元)
北京	医药	603392.SH	万泰生物	主板	民营企业	847.8
		300896.SZ	爱美客	创业板	民营企业	628.5
		600161.SH	天坛生物	主板	中央国有企业	432.6
		300003.SZ	乐普医疗	创业板	民营企业	258.4
		600062.SH	华润双鹤	主板	中央国有企业	213.0
		688198.SH	佰仁医疗	科创板	民营企业	146.0
		688050.SH	爱博医疗	科创板	民营企业	133.7
		601089.SH	福元医药	主板	民营企业	71.7
		688621.SH	阳光诺和	科创板	民营企业	70.6
	301367.SZ	怡和嘉业	创业板	民营企业	54.1	
	信息技术	002371.SZ	北方华创	主板	地方国有企业	1591.8
		688111.SH	金山办公	科创板	民营企业	1310.1
		000938.SZ	紫光股份	主板	公众企业	588.6
		301236.SZ	软通动力	创业板	民营企业	439.8
		301269.SZ	华大九天	创业板	公众企业	435.5
		300661.SZ	圣邦股份	创业板	民营企业	284.0
		603000.SH	人民网	主板	中央国有企业	270.5
		300496.SZ	中科创达	创业板	民营企业	235.7
688561.SH		奇安信	科创板	民营企业	204.5	
688568.SH	中科星图	科创板	中央国有企业	192.0		
天津	装备制造	002129.SZ	TCL 中环	主板	公众企业	465.4
		688120.SH	华海清科	科创板	地方国有企业	270.9
		600468.SH	百利电气	主板	地方国有企业	51.6
		603061.SH	金海通	主板	民营企业	45.3
		002337.SZ	赛象科技	主板	民营企业	28.8
		300407.SZ	凯发电气	创业板	民营企业	22.4
	688420.SH	美腾科技	科创板	民营企业	19.5	
	信息技术	688041.SH	海光信息	科创板	公众企业	1,720.2
		603019.SH	中科曙光	主板	中央国有企业	671.8
		688153.SH	唯捷创芯	科创板	民营企业	219.6
603712.SH		七一二	主板	地方国有企业	170.5	
河北	医药	002603.SZ	以岭药业	主板	民营企业	334.3
	新能源	601633.SH	长城汽车	主板	民营企业	1,719.0
		002459.SZ	晶澳科技	主板	民营企业	560.0
603050.SH	科林电气	主板	民营企业	65.7		

注：市值规模截止日为 2024 年 4 月 9 日
资料来源：Wind，海通证券研究所

我们将北京、天津和河北的优质新质生产力上市公司作为成分股进行流通市值加权，以 2023 年 11 月 1 日为基日，基数为 1000 点，分别构建北京新质生产力优选指数、天津新质生产力优选指数、河北新质生产力优选指数，并构建总的京津冀新质生产力优选指数。我们发现，在 2023 年 11 月 1 日至 2024 年 4 月 9 日期间，北京和天津新质生产力优选指数分别上涨 5.1%、3.1%，申万宏源新质生产力指数（802605.WI）上涨 0.3%，沪深 300 下跌 1.1%，河北跌幅较大，下跌 16.3%。我们可以观察到，年后天津新质生产力优选指数表现强劲，2024 年 2 月 1 日至 3 月 1 日涨幅高达 31.9%，北京涨幅为 21.0%。天津和北京指数涨幅均高于申万宏源新质生产力指数（17.9%），河北新质生产力优选指数涨幅为 12.9%，虽不及申万宏源新质生产力指数，但优于沪深 300（9.9%）。综合京津冀来看，京津冀新质生产力优选指数表现优秀，在 2023 年 11 月 1 日至 2024 年 4 月

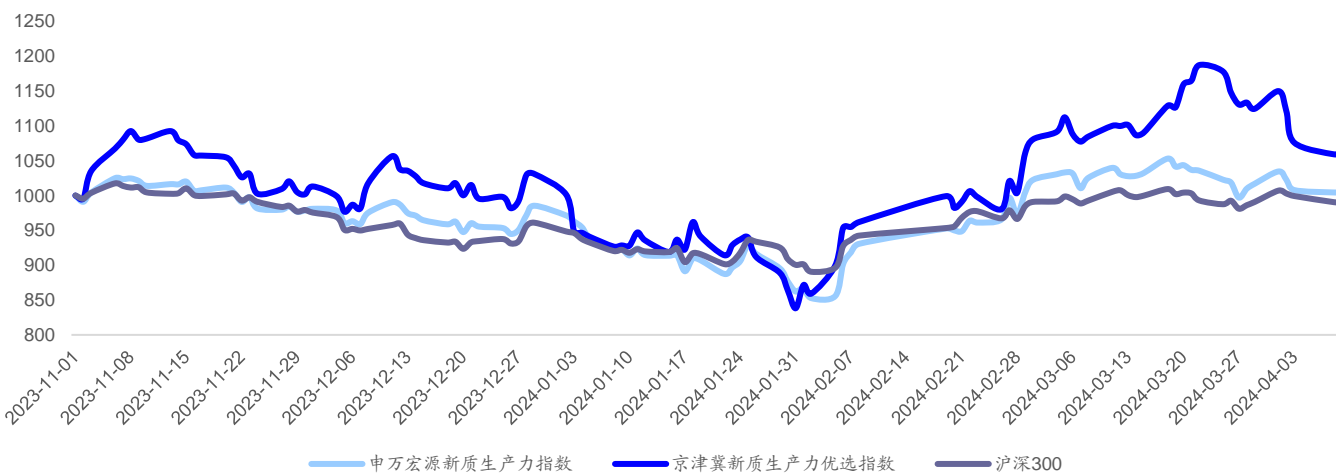
9日期间表现明显好于大盘，自2024年2月1日以来累计涨幅最高为38.1%，同期申万宏源新质生产力指数涨幅仅为23.5%。

图45 2023年11月1日至2024年4月9日北京和天津新质生产力优选指数优于大盘和申万宏源新质生产力指数



资料来源: Wind, 海通证券研究所

图46 2023年11月1日至2024年4月9日京津冀新质生产力优选指数显著优于大盘和申万宏源新质生产力指数



资料来源: Wind, 海通证券研究所

风险提示: 政策和资本市场存在不确定性。

信息披露

分析师声明

李明亮 政策研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准: 以报告发布后的 6 个月内的市场表现作为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	优于大市	预期个股相对基准指数涨幅在 10%以上；
		中性	预期个股相对基准指数涨幅介于-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期个股相对基准指数涨幅低于-10%及以下；
		无评级	对于个股未来 6 个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
2. 市场基准指数的比较标准: A 股市场以海通综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得书面许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文标题或内容进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。